

SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTIAS PORVENIR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Semestres que terminaron al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009
(Expresados en millones de pesos)

31/12/2009

30/06/2009

Flujos de efectivo por actividades de operación:

Utilidad del ejercicio:	\$ <u>81,478</u>	<u>83,593</u>
--------------------------------	-------------------------	----------------------

Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio al efectivo neto provisto en actividades de operación:

Depreciaciones	2,799	1,971
Amortizaciones	144	164
Provisiones	2,527	0
Total ajustes	<u>5,470</u>	<u>2,135</u>
	86,948	85,728
Disminución compromisos de recompra	0	(6,967)
(Disminución) Aumento cuentas por pagar	(2,464)	2,401
Disminución (Aumento) otros activos	21,859	(26,669)
(Aumento) Disminución cuentas por cobrar	(1,138)	6,501
Aumento (Disminución) otros pasivos	721	(671)
(Disminución) Aumento pasivos estimados y provisiones	<u>(1,045)</u>	<u>37,983</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>104,881</u>	<u>98,306</u>

Flujo de efectivo por las actividades de inversión:

(Aumento) Disminución en inversiones	(84,499)	18,688
(Aumento) Disminución en derivados	(251)	303
Compras en propiedades y equipo	(5,357)	(11,857)
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de inversión	<u>(90,107)</u>	<u>7,134</u>

Flujo de efectivo usado en actividades de financiación: -

Dividendos pagados en efectivo	(28,633)	(21,932)
(Disminución) Aumento neto en efectivo	(13,859)	83,508
Efectivo al comienzo del Período	92,612	9,104
Efectivo al final del Período	\$ <u>78,753</u>	<u>92,612</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

(Fdo)
JUAN PABLO SALAZAR ARISTIZABAL
Representante Legal

(Fdo)
ROSALBA RAYO CASTILLO
CONTADOR
T.P. 22107-T

(Fdo)
LUIS ORLANDO LUGO LEÓN
Revisor Fiscal
T.P. 19713-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi dictamen del 29 de enero de 2010)